



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST CAPITAL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

GDYNIA, DNIA 17 MARCA 2025 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	3
II.	ZESTAWIENIE LOKAT	6
III.	BILANS.....	15
IV.	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	16
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	17
VI.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	20
VIII.	INFORMACJA DODATKOWA.....	30

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwany dalej „Funduszem”) został zawiązany aktem notarialnym w dniu 26 września 2014 roku, sporządzonym przed notariuszem Katarzyną Różyńską – Terman (Repertorium A Nr 4753/2014), na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. 2024 poz. 1034 z późn.zm.) (zwana dalej „Ustawą”).

W dniu 5 listopada 2014 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 1050.

Fundusz został utworzony na okres 6 lat, od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, z możliwością jego przedłużenia o kolejne okresy, nie dłuższe niż 2 lata.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Inwestorów przedłużono czas trwania Funduszu do dnia 31 marca 2026 r.

Otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło w dniu 5 listopada 2014 roku.

2. Opis certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz

Od dnia zarejestrowania Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S oraz T:

Seria certyfikatów inwestycyjnych	Oznaczenie Emisji	Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	Liczba niewykupionych certyfikatów
A	Seria A	1 500 000	-	1 500 000
B	Seria B	79 200 000	70 769 219	8 430 781
C	Seria C	77 326 733	-	77 326 733
D	Seria D	52 657 732	19 138 574	33 519 158
E	Seria E	109 205 851	1 760 000	107 445 851
F	Seria F	28 467 154	28 467 154	-
G	Seria G	21 985 816	21 985 816	-
H	Seria H	32 051 283	32 051 283	-
I	Seria I	6 329 114	6 329 114	-
J	Seria J	9 677 420	9 677 420	-
K	Seria K	30 379 747	30 379 747	-
L	Seria L	14 197 531	14 197 531	-
M	Seria M	606 061	606 061	-
N	Seria N	19 425 903	19 425 903	-
O	Seria O	12 038 286	12 038 286	-
P	Seria P	10 098 480	10 098 480	-
Q	Seria Q	4 093 568	4 093 568	-
R	Seria R	7 379 135	7 379 135	-
S	Seria S	11 337 870	11 337 870	-
T	Seria T	11 261 262	11 261 262	-
Razem		539 218 946	310 996 423	228 222 523

Wyemitowane certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi, nie były oferowane w drodze oferty publicznej oraz nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

W okresie sprawozdawczym dokonano wykupu 7 379 135 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii R, 1 760 000 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii E, 11 337 870 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii S oraz 11 261 262 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii T Funduszu.

3. Informacje na temat podmiotu zarządzającego oraz pozostałych podmiotów nadzorujących działalność Funduszu

3.1. Podmiot zarządzający Funduszem

Fundusz zarządzany jest przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000273731, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, REGON 220369522, NIP 958-15-65-693 („Towarzystwo”).

3.2. Depozytariusz

Do dnia 6 maja 2024 roku funkcję depozytariusza Funduszu pełnił ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34. W dniu 7 maja 2024 roku funkcję depozytariusza Funduszu objął Dom Maklerski Q Securities z siedzibą w Warszawie al. Marszałkowska 142.

3.3. Podmiot wybrany do badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 130.

4. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiąganie zysku ze zbywania aktywów Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Specjalizacja Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze niepublicznego oferowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w certyfikaty inwestycyjne innych funduszy oraz w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności, nieruchomości oraz inne prawa majątkowe.

Głównym przedmiotem lokat Funduszu są certyfikaty inwestycyjne, uwzględniające następujące kryteria:

- ryzyko spadku cen,
- możliwość wzrostu cen,
- bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
- rodzaj i poziom zabezpieczeń,
- ryzyko braku płynności, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przedmiotem pozostałych lokat Funduszu mogą być:

- instrumenty rynku pieniężnego,
- wierzytelności spełniające warunki określone w statucie,
- nieruchomości,
- akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
- niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- dłużne papiery wartościowe.

Część środków pieniężnych, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, Fundusz utrzymuje na rachunkach bankowych.

6. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu, w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Fundusz zakończył działalność na skutek połączenia z innymi zarządzanymi przez Towarzystwo funduszami na podstawie art. 208zż ust 2 pkt 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W wyniku połączenia powstał nowy fundusz inwestycyjny o nazwie: BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr NIP 1080028193, który wstąpił z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu oraz przejął jego aktywa. Wszelkie przysługujące prawa i obowiązki Funduszu zostały przejęte w drodze sukcesji uniwersalnej przez fundusz przejmujący

Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859 z poz. zm., zwanym dalej „Rozporządzeniem”) na dzień bilansowy, stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. w dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, jest różna od wartości aktywów netto, ustalonej podczas ostatniej wyceny statutowej, mającej miejsce w dniu 30 grudnia 2024 roku. Różnica ta jest następstwem uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu, stosownie do treści art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”), zdarzeń ujawnionych między dniem wyceny statutowej a dniem, w którym rzeczywiście nastąpiło zamknięcie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartością nominalną dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2024			31.12.2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy-ceny na dzień bilan-sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy-ceny na dzień bilan-sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	80	135	0,01%	80	107	0,01%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	214 270	212 642	18,97%	242 439	225 299	21,47%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-1 358	-0,13%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	415 801	866 792	77,32%	372 744	764 423	72,84%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego in- westowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	37 952	3,39%	6 611	42 778	4,08%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	630 151	1 117 521	99,69%	621 874	1 031 249	98,27%

2. Tabele uzupełniające

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			7 000		80	135	0,01%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	POLSKA	80	135	0,01%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
Suma, w tym:			7 000		80	135	0,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			7 000		80	135	0,01%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Warranty subskrypcyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							
Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Prawa poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy													

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTO- ŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wy- kupu	Warunki oprocento- wania	Wartość no- minalna	Liczba	Wartość we- dług ceny na- bycia w tys.	Wartość we- dług wyceny na dzień bi- lansowy w tys.	Procentowy udział w akty- wach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								608	214 270	212 642	18,97%
Obligacje								608	214 270	212 642	18,97%
NIENOTOWANE NA AKTYW- NYM RYNKU								608	214 270	212 642	18,97%
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	NIENOTO- WANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTY- CZY	BEST CAPI- TAL ITALY S.R.L.	WŁOCHY	26.09.2027	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	427 300	608	214 270	212 642	18,97%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								608	214 270	212 642	18,97%
Składniki lokat notowane na ak- tywnym rynku								-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								608	214 270	212 642	18,97%

Instrumenty po- chodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wy- stawca)	Kraj siedziby Emitenta (wy- stawcy)	Instrument ba- zowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość we- dług wyceny na- dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w akty- wach ogółem
Nie dotyczy									

Udziały w spółkach
z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	----------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne				110 220 371	415 801	866 792	77,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				110 220 371	415 801	866 792	77,32%
BEST II NFIZW (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NFIZW	8 203 017	25 662	183 748	16,39%
BEST I NFIZW (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	5 066 656	61 630	297 767	26,56%
BEST IV NFIZW (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	15 008 858	15 009	22 063	1,97%
BEST IV NFIZW (PLC247300013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	714 286	1 000	1 050	0,09%
BEST IV NFIZW (PLC247300021)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	8 333 334	12 000	12 250	1,09%
BEST IV NFIZW (PLC247300039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	9 933 775	15 000	14 603	1,30%
BEST IV NFIZW (PLC247300047)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	10 596 027	16 000	15 576	1,39%
BEST IV NFIZW (PLC247300054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	3 676 471	5 000	5 404	0,48%
BEST IV NFIZW (PLC247300062)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	14 503 817	19 000	21 321	1,90%
BEST IV NFIZW (PLC247300070)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	3 546 100	5 000	5 213	0,47%
BEST IV NFIZW (PLC247300088)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	3 174 604	4 000	4 667	0,42%
BEST II NFIZW (PLC247200015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NFIZW	393 014	4 500	8 804	0,79%
BEST IV NFIZW (PLC247300096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	1 449 276	2 000	2 130	0,19%

BEST II NFIZW (PLC247200023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NFIZW	246 003	4 000	5 510	0,49%
BEST I NFIZW (PLC247400011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	834 432	38 000	49 040	4,37%
BEST I NFIZW (PLC247400029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	966 288	45 000	56 789	5,07%
BEST II NFIZW(PLC247200031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NFIZW	173 813	3 000	3 893	0,35%
BEST IV NFIZW (PLC247300104)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	9 090 910	14 000	13 364	1,19%
BEST I NFIZW (PLC247400037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	1 003 121	45 000	58 953	5,26%
BEST IV NFIZW (PLC247300112)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	10 791 367	15 000	15 863	1,42%
BEST IV NFIZW (PLC247300120)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NFIZW	1 379 311	2 000	2 028	0,18%
BEST I NFIZW (PLC247400052)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	723 590	40 000	42 525	3,79%
BEST I NFIZW (PLC247400060)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NFIZW	412 301	24 000	24 231	2,16%
Inny aktywny rynek				-	-	-	-
Suma, w tym:				110 220 371,0000	415 801	866 792	77,32%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku				110 220 371,0000	415 801	866 792	77,32%

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Nie dotyczy

Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-------------	----------------	------------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BF-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2021 na podstawie umowy z dnia 17.06.2021	Pozostałe	POLSKA	30.05.2034	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	7 308	1 120	-	993	0,09%
BF-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.07.2021 na podstawie umowy z dnia 13.07.2021	Telekom	POLSKA	31.01.2033	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	66 781	1 854	-	907	0,08%
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.12.2021 na podstawie umowy z dnia 17.12.2021	Telekom	POLSKA	10.09.2039	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	127 006	31 188	-	23 206	2,07%
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.12.2021 na podstawie umowy z dnia 27.12.2021	Pozostałe	POLSKA	23.11.2039	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	11 856	1 329	-	1 800	0,16%
BF-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.05.2022 na podstawie umowy z dnia 19.05.2022	Telekom	POLSKA	30.11.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	36 502	13 551	-	3 136	0,28%
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.07.2022 na podstawie umowy z dnia 15.07.2022	Telekom	POLSKA	12.03.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	44 097	10 137	-	7 910	0,71%
Suma:						59 179	0	37 952	3,39%

*- dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

*** - data zapadalności ostatniej raty z czynnych ugód lub porozumień spłaty, zawartych z dłużnikami. W przypadku braku zawartych ugód oznacza datę zawarcia umowy cesji

**** - niespłacona cena nabycia pakietu wierzytelności na dzień bilansowy

***** - wartość nominalna pakietu wierzytelności

Udzielone pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy									

Waluty	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					

Nieruchomości	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy											

Statki morskie	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość w cenie nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Nie dotyczy				

Inne	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

1. Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------------	--------	---------------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	212 642,00	18,97%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	135,00	0,01%
BEST I NFIZW (-)	529 305,00	47,23%
BEST II NFIZW (-)	201 955,00	18,02%
BEST IV NFIZW (-)	135 532,00	12,09%
Suma:	1 079 569,00	96,32

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD

Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	------------------------	--------------	-------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

III. BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

BILANS	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Aktywa	1 121 043	1 049 493
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 447	15 650
2. Należności	75	1 236
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	135	107
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 117 386	1 032 500
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	18 484	27 329
III. Aktywa netto (I - II)	1 102 559	1 022 164
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	60 900	107 522
1. Kapitał wpłacony	751 314	651 314
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-690 414	-543 792
V. Dochody zatrzymane	544 185	488 357
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 204	620
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	520 981	487 737
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	497 474	426 285
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 102 559	1 022 164
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	228 222 523	237 361 658
Seria A	1 500 000	1 500 000
Seria B	8 430 781	8 430 781
Seria C	77 326 733	77 326 733
Seria D	33 519 158	33 519 158
Seria E	107 445 851	109 205 851
Seria R	-	7 379 135
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,83	4,31
Seria A	4,83	4,31
Seria B	4,83	4,31
Seria C	4,83	4,31
Seria D	4,83	4,31
Seria E	4,83	4,31
Seria R	-	4,31
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	228 222 523	237 361 658
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,83	4,31

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
I. Przychody z lokat	32 849	14 653
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	23 207	13 839
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 623	283
Pozostałe	8 019	531
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	10 265	27 246
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 959	5 128
- stała część wynagrodzenia	1 513	1 065
- zmienna część wynagrodzenia	3 446	4 063
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	314	315
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	74	23
Usługi w zakresie rachunkowości	118	109
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	337	323
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
Koszty odsetkowe	1 816	15 289
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2 646	6 058
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	10 265	27 246
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	22 584	-12 593
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	104 433	219 506
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 244	168 334
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	71 189	51 172
- z tytułu różnic kursowych	8 336	-7 236
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	127 017	206 913
VIII. Podatek dochodowy	-	1
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,56	0,87
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,56	0,87

Pozostałe składniki przychodów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy przychodów	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
Przychody ze spłat wierzytelności	7 967	233

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
Oplaty sądowe i egzekucyjne	2 284	5 976

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 022 164		802 890	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	127 017		206 913	
a) przychody z lokat netto	22 584		-12 593	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 244		168 334	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	71 189		51 172	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	127 017		206 913	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-46 622		12 361	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	100 000		29 000	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-146 622		-16 639	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	80 395		219 274	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 102 559		1 022 164	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 089 031		916 666	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	22 599 132		7 379 135	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	31 738 267		4 210 644	
Saldo zmian	-9 139 135		3 168 491	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	539 218 946		516 619 814	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	310 996 423		279 258 156	
Saldo zmian	228 222 523		237 361 658	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	228 222 523		237 361 658	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4,31		3,43	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	4,83		4,31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	12,06%		25,66%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,33	31.01.2024	3,50	28.02.2023
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,83	31.12.2024	4,33	29.12.2023
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,83	31.12.2024	4,31	31.12.2023
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,83		4,31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,94%		2,97%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,46%		0,56%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,03%		0,03%	

Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	45 816	-22 421
I. Wpływy	321 789	224 410
Z tytułu posiadanych lokat	98 160	29 699
Z tytułu zbycia składników lokat	221 889	188 223
Pozostałe	1 740	6 488
II. Wydatki	275 973	246 831
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	266 951	227 330
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 897	5 048
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	315	327
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-0	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	124	106
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Z tytułu usług prawnych	586	166
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	3 099	13 853
w tym: Opłaty sądowe	2 466	6 264
Opłata rezerwacyjna zgodnie z umową z dnia 10.03.2023	-	7 000
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-58 043	37 704
I. Wpływy	99 441	47 095
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	99 441	29 000
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	18 095
w tym: Emisja obligacji własnych seria F	-	18 095
II. Wydatki	157 484	9 391
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	153 848	9 391
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	1 633	-
Pozostałe	2 003	-
w tym: Rozliczenie kontraktu FWD	2 003	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	24	-1 508
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B+/-C)	-12 203	13 775
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	15 650	1 875
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 447	15 650

Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

A. NOTA NR 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.
2. Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.
3. Zrealizowane przychody odsetkowe od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, lokat O/N oraz depozytów o terminie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy (ujmowanych w sprawozdaniu finansowym jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty) w Rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są w pozycji „Pozostałe” w części dotyczącej przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów i wartości z tego dnia.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym wydanie lub wykupienie certyfikatów inwestycyjnych zostało ujęte we właściwym rejestrze.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, w którym dokonywana jest emisja lub wykup certyfikatów, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Nabycie lub zbycie składników lokat, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
7. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
8. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Przychody z lokat obejmują, w szczególności: przychody z wierzytelności, które rozpoznawane są zgodnie z metodą odzyskiwanego kosztu (ang. „cost recovery method”), zgodnie z którą uzyskiwane wpływy z windykacji pakietu wierzytelności nie podlegają rozpoznaniu jako przychody z lokat do chwili, gdy wpływy w pełni pokryją koszt nabycia pakietu wierzytelności. W konsekwencji uzyskiwane wpływy z windykacji pomniejszają cenę nabycia pakietu wierzytelności do chwili pełnej spłaty ceny nabycia, a następnie podlegają rozpoznaniu w rachunku wyniku z operacji w pozycji Przychody z lokat. Zmiana wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej wykazywana jest jako wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

10. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
11. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
12. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz oraz emisji obligacji własnych rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Zgodnie z art. 25 ust. 2 statutu Fundusz może nabywać nieruchomości na drodze postępowania egzekucyjnego. Nieruchomości ujmuje się w księgach na podstawie postanowienia o przysądzeniu własności, w dacie jego uprawomocnienia oraz przez okres 12 miesięcy od daty przejęcia ujawnia w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa”. Po upływie tego czasu nieruchomości prezentowane są w bilansie w pozycji „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku”.
14. Opłaty sądowe i egzekucyjne oraz zaliczki komornicze ujmowane są w kosztach Funduszu na podstawie wyciągów bankowych w momencie obciążenia Rachunku opłat sądowych i egzekucyjnych lub na podstawie otrzymanych dokumentów potwierdzających obowiązek zapłaty

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
2. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczana jest na podstawie wartości aktywów netto określonych na każdy dzień wyceny oraz wartości ze sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 Przy wycenie wartości godziwej Towarzystwo każdorazowo dąży do maksymalnego wykorzystania danych rynkowych i obserwowanych i tym samym do określenia wartości godziwej według najwyższego poziomu hierarchii, jaki jest możliwy do przyjęcia dla wycenianego składnika lokat.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 3 powyżej, oraz wszelkie wprowadzane zmiany do nich podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
5. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny, wyznaczającą wartość godziwą poprzez przeliczenie przyszłych kwot, zwłaszcza przepływów pieniężnych, na jedną zdyskontowaną kwotę przy uwzględnieniu czynników ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych uznanych metod na wyznaczenie wartości godziwej, gdzie dane wejściowe są obserwowalne na rynku (w przypadku, gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, możliwe jest użycie danych nieobserwowalnych, przy założeniu maksymalnego wykorzystania dostępnych danych obserwowalnych).
6. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
7. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat.

8. Pakiety wierzytelności wyceniane są na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego wierzytelnościami przez Towarzystwo na podstawie modelu w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wartości bilansowe pakietów wierzytelności wycenia się na podstawie modelu wyceny na każdy dzień bilansowy lub Dzień Wyceny przypadający co najmniej po upływie jednego, pełnego miesiąca kalendarzowego od daty nabycia danego pakietu wierzytelności. Wartości bilansowe pakietów wierzytelności odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi oraz uwzględniają wszelkie koszty ponoszone w związku z zarządzaniem i obsługą wierzytelności, w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa (w tym wynagrodzenie serwisera), koszty sądowe i egzekucyjne. Na koniec okresu sprawozdawczego założenia przyjęte do modeli wyceny wierzytelności są weryfikowane. Stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych dla danego pakietu składa się ze stopy wolnej od ryzyka i oczekiwanej marży (premii za ryzyko). Premia za ryzyko ustalana jest przez inwestorów na moment dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności. W kolejnych po momencie dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności Premia za ryzyko jest weryfikowana i stanowi wartość nie mniejszą niż obliczona w danym roku kalendarzowym średnia premia dla portfeli wierzytelności zakupionych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo w ostatnich 24 miesiącach kalendarzowych. Premia za ryzyko jest stała do momentu zrealizowania w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora. Po zrealizowaniu w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora, premia za ryzyko jest aktualizowana na poziom minimalnej premii za ryzyko. Minimalna premia za ryzyko bazuje na założeniu że aktualne transakcje realizowane przez Towarzystwo są zasadniczo ze sobą spójne w zakresie wyceny ryzyk transakcyjnych i rynkowych. W szczególnych przypadkach występowania dodatkowych czynników, pomimo realizacji pierwotnych założeń transakcyjnych minimalna premia za ryzyko powinna być zróżnicowana. W związku z tym, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, minimalna premia za ryzyko dla danego portfela, może zostać dodatkowo obciążona narzutem uwzględniającym dodatkowe ryzyka wynikające z dalszej obsługi portfela, pod warunkiem że dodatkowe ryzyka nie zostały już uwzględnione w wycenie.

Takie dodatkowe czynniki mogą być wyrażone np. w następujących okolicznościach:

- a) możliwość dokonania transakcji na danym aktywie (np. wielkość, etap obsługi, inne czynniki specyficzne)
- b) możliwość przeprowadzenia transakcji z uwagi na dodatkowe ograniczenia korporacyjne
- c) występujące ryzyka strukturalne – np. czas trwania funduszu, środki płynne dostępne do obsługi wierzytelności etc.

Jako stopę wolną od ryzyka uznaje się średnią rentowność obligacji 10-letnich uzyskaną w ostatnim dostępnym na dzień wyceny lub dzień bilansowy przetargu sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa.

Podstawowy okres obsługi pakietu wierzytelności na dzień jego nabycia ustalony jest na 180 miesięcy .

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 lub 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy odpowiednio 15% lub 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

W sytuacji, gdy w okresie odpowiednio ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wydatków przekroczy 10% wartości wydatków planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

Dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką weryfikacja odchyleń wpływów oraz kosztów a także aktualność założonych prognoz odbywa się dwa razy do roku tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia.

9. Dłużne papiery wartościowe, akcje oraz instrumenty rynku pieniężnego oraz prawa majątkowe lub papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne notowane na aktywnym rynku wycenia się według stanu na koniec danego dnia giełdowego, przyjmując ostatnie dostępne kursy zamknięcia ustalone na aktywnym rynku.
10. Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryteriów poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wejściowe stanowiły parametry warunków emisji danego papieru wartościowego, stawki WIBOR, FRA marża i IRS.
11. Wartość godziwa dłużnych instrumentów hybrydowych (notes), nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryterium poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych zostały opisane w pkt 9 powyżej.

12. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.
13. Szczegółowe zasady wycen składników lokat Funduszu zostały określone w polityce rachunkowości Funduszu i mogą być zmienione w szczególności w wyniku: zmian prawa, identyfikacji zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na wycenę lub w wyniku okresowego przeglądu modeli wyceny.

Stosowane najważniejsze zasady badania limitów kosztów

1. W zakresie badania limitu wysokości wynagrodzeń, prowizji opłat, kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez Fundusz (dalej "Koszt") Fundusz stosuje zasadę memoriałową.
2. Ocena, czy dany Koszt mieści się w limicie Wydatku określonym w statucie Funduszu dokonywana jest każdorazowo przed dokonaniem płatności z zastrzeżeniem pkt. 6 i 7.
3. Limit Kosztów ustalonych dla okresów rocznych obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym roku kalendarzowym.
4. Limit Kosztów ustalonych dla innych okresów (kwartalne, miesięczne, itp.) obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym okresie.
5. Jeżeli punktem odniesienia do obliczenia limitu Kosztu jest wartość aktywów netto Funduszu z dnia wyceny przypadającego w poprzednim kwartale kalendarzowym, poprzednim kwartałem kalendarzowym jest kwartał kalendarzowy poprzedzający kwartał, w którym księgowany jest Koszt.
6. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części pobieranej od wartości aktywów Funduszu badana jest w momencie naliczania wynagrodzenia.
7. Badanie limitów Kosztów odbywa się w dniu wyceny. W przypadku przekroczenia limitu określonego w Statucie, Fundusz ujmuje należność od Towarzystwa w wysokości wartości przekroczenia danego limitu Kosztu. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie przekazać na rachunek podstawowy Funduszu środki pieniężne w wysokości ujętej należności.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w tym zakresie

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W 2024 w wyniku uzgodnień z depozytariuszem, w ramach wyceny do wartości godziwej wprowadzono zmianę szacunku Stopy Wolnej od Ryzyka (SWR), polegającą na rezygnacji uwzględniania credit default swap (CDS) w ustalaniu wartości SWR. Jako SWR Fundusz przyjmuje najbardziej aktualny przetarg polskich 10 letnich obligacji skarbowych. W szczególnych przypadkach, w ustaleniu z depozytariuszem, dopuszcza się uznanie rentowności w/w obligacji skarbowych notowanych na Treasury BondSpot.

B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Należności	75	1 236
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-

Pozostałe, w tym:	75	1 236
Należności od kontrahentów	65	0
Zabezpieczenie Forward EUR/PLN, 2024.05.28	0	1 230

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Zobowiązania	18 484	27 329
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 358
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	7 234
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	17 828	18 059
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	248	186
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	408	492
koszty transakcji i realizacji umów nabytych wierzytelności	336	225

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 447	-	15 650
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	163	-	15 510
EUR	-	2	126	546
PLN	161	161	14 964	14 964
MBANK S.A.	-	15	-	46
PLN	15	15	46	46
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	3 269	-	93
EUR	126	538	-	-
PLN	2 731	2 731	93	93

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	9 549	-	8 761
EUR	127	544	150	680
PLN	9 005	9 005	8 081	8 081

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie wystąpiły.

E. NOTA NR. 5 RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych.

Zmiana stopy wpływa na rentowność instrumentów dłużnych, gdzie wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu. Zmiana stopy może mieć również wpływ na inne składniki lokat Funduszu.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 447	15 650
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 117 386	1 032 500
Suma:	1 120 968	1 048 150

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, weksle oraz wierzytelności.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	212 642	216 527
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	212 642	216 527

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno-kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym uznaje się te aktywa lub zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od drugiej strony umowy.

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako ryzyko poniesienia przez Fundusz starty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszy na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 121 062	1 049 493
Środki na rachunkach bankowych	3 447	15 650
Należności	10	1 236
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 117 605	1 032 500
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	1 079 563	914 846
BEST I NFIZW	529 485	396 207
BEST II NFIZW	201 955	214 974
BEST IV NFIZW	135 532	153 164
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	212 591	150 501
Przypadki znaczącej koncentracji ujawnione na dzień 31.12.2023, których wartość spadła poniżej 10% w okresie bieżącym.	-	66 026
BEST S.A.	-	66 026

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez:

- Kontrahenta: z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, certyfikatów inwestycyjnych, weksli), przechowywania na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz niewywiązania się z zawartych transakcji, w szczególności dotyczących niestandardyzowanych instrumentów pochodnych oraz transakcji typu buy-sell-back,
- Dłużnika funduszu wierzycelności: z tytułu należnych roszczeń wynikających z nabytych przez Fundusz portfeli wierzycelności.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta instrumentu w aktywach ogółem.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	231 010	170 464
Środki na rachunkach bankowych	540	546
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	212 642	150 501
Zobowiązania	17 828	19 417

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:		
1.Forward EUR/PLN		
a) typ zajętej pozycji	-	Długa
b) rodzaj instrumentu pochodnego	-	Forward
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut
c) cel otwarcia pozycji	-	
d) wartość otwartej pozycji	-	-1 358
g) kwota będąca podstawą przyszłych płatności	-	5 000 000 EUR
h) termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	-	28.05.2024

G. NOTA NR 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nie dotyczy.

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

I. NOTA NR 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 121 043	-	1 049 493
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	3 447	-	15 650
	EUR	126	540	126	546
	PLN	2 907	2 907	15 104	15 104
2) Należności		-	75	-	1 236
	PLN	75	75	1 236	1 236
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	135	-	107
	PLN	135	135	107	107
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	1 117 386	-	1 032 500
	EUR	49 764	212 642	34 614	150 501
	PLN	904 744	904 744	881 999	883 357
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	18 484	-	27 329
	EUR	4 172	17 828	4 465	19 417
	PLN	656	656	7 912	9 270

Dodatnie różnice kursowe w przekroju

lokata Funduszu

	31.12.2024 r.		31.12.2023 r.	
Składniki lokat (w tys. PLN)	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lo-

kat funduszu

	31.12.2024 r.		31.12.2023 r.	
Składniki lokat (w tys. PLN)	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	8 336	0	136	7 236
Razem	8 336	0	136	7 236

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2730	EUR	4,3480	EUR

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	28	-	40
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 244	71 161	168 334	51 132
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	33 244	71 189	168 334	51 172

Wyłacone dochody Funduszu

Nie wystąpiły.

Wyłacone przychody ze zbycia lokat

Nie wystąpiły.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

K. NOTA NR 11. KOSZTY FUNDUSZU

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie wystąpiły.

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie wystąpiły

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 513	1 065
zmienna część wynagrodzenia*	3 446	4 063
Suma:	4 959	5 128

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzycielności przez podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie wierzycielnościami stosownie do zapisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych zgodnie art. 46 ust. 2a oraz art. 192.

VIII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W latach ubiegłych nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

Zgodnie z Rozporządzeniem, Towarzystwo stosuje następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- Poziom I – Cena z aktywnego rynku
- Poziom II – Wartość określona przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku
- Poziom III – Wartość jest ustalana w oparciu o model wyceny oparty o dane nieobserwowalne

	Poziom I			Poziom II			Poziom III			
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto
Akcje	135	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe:	-	-	-	-	-	-	-	212 642	18,97%	19,29%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	866 792	77,32%	78,62%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą										
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	37 952	3,39%	3,44%	
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Suma	135	0,01%	0,01%	0,00	0,00%	0,00%	1 117 386	99,68%	101,35%	

Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączny udział procentowy w aktywach składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 99,68%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko płynności lokat
Składnikami lokat Funduszu, w znacznym stopniu są aktywa nie płynne w postaci: „certyfikatów inwestycyjnych”, „instrumentów dłużnych” oraz „wierzytelności”, które stanowią łącznie 99,68% wartości aktywów Funduszu. Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
 - Ryzyko stóp procentowych
Zmiana stopy wpływa na rentowność aktywów, których technika wyceny uwzględnia wykorzystanie rynkowego poziomu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen aktywów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu.
 - Ryzyko kredytowe
Ryzyko poniesienia przez Fundusz starty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.
 - Ryzyko modelu wyceny
W przypadku instrumentów dłużnych i pakietów wierzytelności model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
 - Ryzyko modelu operacyjne
Ryzyko poniesienia starty w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także zdarzeń zewnętrznych.
Szczegółowy opis ryzyk związanych z Funduszem zawarty jest w notcie nr 5.
- b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu.
Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku wystąpienia albo istotnego spadku (zaniku) aktywności rynku dla danego notowanego Aktywa Funduszu. Zasada oceny aktywności rynku została opisana w notcie nr 1.
W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej.
- c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz Opis procesu wyceny prowadzonego przez Fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Poziom 2 wartości godziwej

Do poziomu 2 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych obserwowalnych (kursach, cenach). W bieżącym okresie sprawozdawczym były to dłużne papiery wartościowe (obligacje).

Aktywa lub zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej	Technika wyceny	Dane wejściowe (obserwowalne)
Dłużne papiery wartościowe	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych	stawki WIBOR, FRA, marża i IRS

Poziom 3 wartości godziwej

Do poziomu 3 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych nieobserwowalnych. W ramach tej kategorii w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaklasyfikowane: portfele wierzytelności, dłużne instrumenty hybrydowe (notes) oraz certyfikaty inwestycyjne.

Model wyceny wartości godziwej portfeli wierzytelności bazuje na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Założenia modelu oraz zasady wyceny zostały przedstawione w punkcie 8 sekcji „Metody Wyceny Aktywów” noty nr 1. Nieobserwowalnymi danymi wejściowymi są przepływy pieniężne dla porównywalnych portfeli wierzytelności oraz dane operacyjne pochodzące z podmiotu zarządzającego wierzytelnościami Funduszu.

Model wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) bazuje na zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny portfeli wierzytelności zostały opisane w notcie nr 1 oraz powyżej w informacji dodatkowej.

Fundusz posiada certyfikaty inwestycyjne wyemitowane wyłącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Wartość tych certyfikatów inwestycyjnych wyznaczana jest na podstawie wyceny aktywów bazowych dla tych składników oraz zobowiązań, które są wyceniane do wartości godziwej, w tym na podstawie modeli wyceny.

- d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d lit. a, ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

	Dłużne papiery wartościowe	Certyfikaty inwestycyjne	Wierzytelności
stan na 1.01.2024	150 501	764 422	42778
Nabycie	85047	15 000	0
Umorzenie	0	-14 443	0
Spłaty	-9618	0	-8 208
Przychody odsetkowe	5 817	0	0
Przychody z lokat			2639
dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45	27 657	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-582	-19 573	2 003
- z tytułu różnic kursowych	-582	0	0
Wartość w 3 poziomach WG na 30.06.2024 -Bilans zamknięcia	230 628	773 063	39 212
stan na 1.07.2024	230 628	773 063	39212
Nabycie	43011	66 000	0
Umorzenie		-23 498	0
Spłaty		0	-6 370
Przychody odsetkowe		0	0
Przychody z lokat		0	5 784
dodatnie saldo różnic kursowych		0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-971	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		52 198	-674
- z tytułu różnic kursowych		0	0
Wartość w 3 poziomach WG na 31.12.2024 -Bilans zamknięcia	273 639	866 792	37 952

- e. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, fundusz przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, wrażliwość modelu wyceny portfeli wierzytelności oraz modelu wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) na zmianę danych nieobserwowalnych podawana jest jako zmiana parametrów modelu wyliczanych na podstawie zestawu parametrów nieobserwowalnych:

Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy zmiana występuje tylko na jednym najistotniejszym parametrze (tj. wpływach z tytułu windykacji), ma ona charakter nieliniowy i powoduje zmianę większą niż zmiana samego parametru:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-14%	+14%

Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy następuje zmiana wszystkich nieobserwowalnych parametrów wejściowych modelu dotyczących przepływów pieniężnych netto, zmiana wartości jest liniowa:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-10%	+10%

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu
 - a. Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
 - b. Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
 - c. Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
5. Informacja o możliwości kontynuowania działalności.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Fundusz zakończył działalność na skutek połączenia z innymi zarządzanymi przez Towarzystwo funduszami na podstawie art. 208z1 ust 2 pkt 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W wyniku połączenia powstał nowy fundusz inwestycyjny o nazwie: BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr nip 1080028193, który wstąpił z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu oraz przejął jego aktywa. Wszelkie przysługujące prawa i obowiązki Funduszu zostały przejęte w drodze sukcesji uniwersalnej przez fundusz przejmujący.

- a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:
Nie dotyczy
- b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej
Nie dotyczy
- c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
Nie dotyczy

Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Nie dotyczy.

d. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych na dzień bilansowy;

Lp	Kategoria wg Statutu	Kategoria wg Ustawy	wg	Opis ograniczenia inwestycyjnego	Poziom limitu w %
1	Art. 26 ust. 1	Art. 196 ust.1		Fundusz jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w art.196 Ustawy będzie lokował co najmniej 80% WA w aktywa inne niż: a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Funduszu b) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu	99,86%
2	Art. 26.3.	Art. 145 ust. 3		Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% WA – najwyższa z ekspozycji	47,23%
3	Art. 26 ust. 4	Art. 146 ust. 6		Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% WA:	
				BEST I NFIZW	47,23%
				BEST II NFIZW	18,02%
				BEST IV NFIZW	12,09%
4	Art. 26 ust. 5	Art. 145 ust. 6		Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej (z wyłączeniem depozytariusza) nie mogą stanowić więcej niż 20% WA Funduszu	0,29%
5	Art. 27 ust. 2	Art. 152 ust. 2		Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% WAN funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez zgromadzenie inwestorów uchwały o emisji obligacji	1,62%
6		Art. 145.7		Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,05%
7		Art. 151.2		Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3.	0,00%
8		Art. 153 ust. 1		Udzielone pożyczki pieniężne 20% WA	0,00%
9		Art. 148 ust. 4		Inwestycje we własność nieruchomości, budynków i lokali, statki morskie nie więcej niż 25% WA	0,00%
10		Art. 146.1		Fundusz inwestycyjny zamknięty może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu	
				BEST I NFIZW	47,23%
				BEST II NFIZW	18,02%
				BEST IV NFIZW	12,09%

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

a. Na dzień 25 marca 2024 roku nastąpiło dostosowanie limitu inwestycyjnego o którym mowa jest w art. 146 ust. 6 Ustawy Funduszu na składniku lokat certyfikaty inwestycyjne BEST II NFIZW. Kontynuowane było natomiast przekroczenie limitu inwestycyjnego dla Funduszu, dotyczącego inwestycji w certyfikaty funduszu BEST I NFIZW. Towarzystwo w związku z trwającym przekroczeniem limitu inwestycyjnego podjęło działania w celu jego dostosowania do przepisów

prawa. W tym celu w Towarzystwo doprowadziło w dniu 29 stycznia 2025 do połączenia Funduszu z BEST I NFIZW, BEST II NFIZW oraz BEST IV NFIZW.

- b. W 2023 roku BEST III NFIZW sprzedał aktywa, gdzie nabywcą ich połowy był BEST I NFIZW. W wyniku tego zdarzenia Fundusz zwiększył stan posiadania certyfikatów inwestycyjnych BEST I NFIZW. Po sprzedaży aktywów przez BEST III NFIZW fundusz przedstawił posiadane certyfikaty BEST III NFIZW do wykupu. W związku ze sprzedażą aktywów Funduszu BEST III NFIZW Towarzystwo otworzyło likwidację BEST III NFIZW w dniu 18 czerwca 2024 roku. W dniu 18 grudnia nastąpiła wypłata wszystkich środków z funduszu BEST III NFIZW. W dniu 17 stycznia 2025 r. sporządzone zostało sprawozdanie finansowe z likwidacji, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie i przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 23 stycznia 2025 r. został złożony wniosek o wykreślenie BEST III NFIZW z rejestru funduszy inwestycyjnych.
- c. W dniu 15 lutego 2024 roku Towarzystwo zawarło z Serwisem aneks nr 2 do umowy o zarządzanie wierzytelnościami, zgodnie z którym zmianie uległo wynagrodzenie z tytułu wykonywania przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie zmienne pokrywa zarówno wynagrodzenie erwisera za wyniki funduszu, jak i stałe elementy wynagrodzenia serwisera, które zgodnie ze statutem Funduszu są limitowane do wysokości 50% odzysków z wierzytelności.
- d. W dniu 11.10.2023 została podjęta uchwała o przydziale 41 853 szt. obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 100 EUR każda. Emisja została zabezpieczona poręczeniem cywilnym spółki BEST S.A do kwoty 150% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji. 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie Funduszu z tytułu wyemitowanej obligacji serii F wynosiło 17,828 mln PLN. Zadłużenie przedstawia tabela poniżej:

Seria	Data emisji	Wartość nominalna emisji		Wartość na dzień bilansowy 31.12.2024		Oprocentowanie	Data zapadalności
		EUR	PLN	tyś. EUR	PLN		
F	16.10.2023	4 185	18 752	4 172	17,828	EURIBOR 3M	18.10.2027
Razem		4 185	18 752	4 172	17,828		

- e. W związku z wystąpieniem błędów walidacji pliku sprawozdania przy zastosowaniu struktury logicznej w wersji 1-6, sprawozdanie finansowe Funduszu na koniec 2024 roku zostało sporządzone według struktury Organizacja Inna. Rozwiązanie to jest praktykowane także przez inne fundusze na rynku, gdy reguły zawarte w strukturze w wersji 1-6 uniemożliwiają sporządzenie sprawozdania wg struktur w wersji 1-6.

7. INFORMACJE W WYKONANIU OBOWIĄZKÓW EMITENTA OBLIGACJI WYNIKAJĄCYCH Z ART. 35 UST. 1B ORAZ USTAWY O OBLIGACJACH

Zgodnie z art. 35. ust. 1 Ustawy o Obligacjach Fundusz przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii F prognozę ("Prognozę") kształtowania zobowiązań finansowych Emitenta, w tym wskazał: (i) szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz; (ii) szacowaną strukturę finansowania Emitenta rozumianej jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta na dzień 31.12.2024 r.

Pozycja	Prognoza	Wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych	Różnica	Istotność
Zobowiązania finansowe Emitenta	21,4 mln PLN	17,8 mln PLN	(3,6) mln PLN	(17))%
Struktura finansowania Emitenta	2,0%	1,6%	(0,4)p.p.	(20)%

Na dzień bilansowy Emitent posiadał jedno zobowiązanie finansowe z tyt. emisji obligacji serii F. Różnica między opublikowanymi informacjami dotyczącymi Prognozy oraz zobowiązaniami finansowymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta wynika (i) z realizacji niższej niż wielkość maksymalna emisji obligacji serii F (4,2 mln EUR wobec 5,0 mln EUR); (ii) niższego kursu walutowego EUR/PLN w dniu bilansowym wobec dnia udostępnienia Prognozy oraz; (iii) braku innych zobowiązań finansowych.

Gdynia, dnia 17.03 2025 roku